솔루스 첨단소재
Solus Advanced Materials

솔루스 첨단소재

’24년 2분기 경영실적 및 계획

2024.07.24

Disclaimer

본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며, 내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예상/전망/계획/기대 등의 '예측정보'를 포함하고 있으며, 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

목 차

I. ’24년 2분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

’24년 2분기 연결 실적

- **매출 :** 전지박 주요 고객사 공급량 증가, 동박 하이엔드 판매량 증가, 전자소재 계절적 비수기임에도 공급 증가 등으로 매출은 전년동기대비 47.5%, 전분기대비 23.1% 증가한 1,493억원으로 분기 최대 매출 기록
- **EBIDTA :** 전지박/동박 및 전자소재 주요 고객사 공급량 증가에 따른 매출 확대에 따른 고정비 부담 축소로 EBITDA는 전년동기대비 흑자전환, 전분기대비 162.5% 증가한 63억원 기록

매출액 추이

(단위 : 억원)

EBITDA(율) 추이

(단위 : 억원)

사업부문별 '24년 2분기 실적 및 3분기 계획

'24년 2분기 실적

- **전지박 :** 생산성 향상 및 제조 안정화로 주요 고객사 수요 적시 대응해 QoQ +44.3%, YoY +82.0%
- **동박 :** 고객사 수요 증가에 따른 하이엔드 동박 판매량 증가로 QoQ +14.9%, YoY +36.0%
- **전자소재 :** 중저가 스마트폰향 및 중국향 공급 물량 확대로 매출 QoQ +3.2%, YoY +17.0%

'24년 3분기 계획

- **전지박 :** 글로벌 전기차 성장 둔화에 따른 영향 고려한 기존 고객 공급 변화 대응, 고객다변화 확대
- **동박 :** AI가속기/스위치向 초극저조도동박 및 반도체向 초극박 등 하이엔드 동박 캐파 확대 및 수요 대응
- **전자소재 :** 디스플레이 고객사의 차기모델向 적용 제품 대응 및 채택 추진 지속

(단위 : 억원)

구 분	2Q '24	1Q '24	QoQ	2Q '23	YoY
매출	**1,493**	**1,213**	**+23.1%**	**1,012**	**+47.5%**
전지박	**668**	463	+44.3%	367	+82.0%
동박	**502**	437	+14.9%	369	+36.0%
전자소재	**323**	313	+3.2%	276	+17.0%

전지박 사업

● **전기차 성장 둔화는 '25년 이후 완만한 회복을 거쳐 성장기조를 유지할 것으로 전망**

- 하반기 글로벌 전기차 시장 성장률 둔화 전망되나 OEM 계획 조정 이후 배터리 수요는 지속 증가 예상
- 시장 성장 둔화의 영향 최소화 위해 고객 다변화 및 시장 요구 기술 선제 대응 계획

전기차/배터리 수요 전망[1)]

(단위 : 만대, Gwh)

구 분	'21	'22	'23	'24F	'25F
전기차 판매량	637	1,046	1,409	1,688	2,056
YoY 증감율	119%	64%	35%	**20%**	**22%**
배터리 수요	363	611	846	1,043	1,314
YoY 증감율	105%	68%	38%	**23%**	**26%**

1) Marklines, 하이투자증권 리서치센터

- 일부 국가들의 전기차 구매 보조금 축소, 전세계 고금리 기조 장기화와 경제 불확실성, 내연 기관 대비 높은 차량 가격, 충전의 불편함에 따른 소비자 선호도 변화 등 여러가지 요인들이 복합적으로 작용하며 전기차 수요 둔화

Solus 상반기 성과 및 하반기 계획

● **상반기 성과**

- 유럽 내 최초 진입 후 제조 안정화 유지하는 유일한 전지박 제조기업
- 상반기에 북미 고객사向 전지박 공급량은 전년 동기 대비 5.6배 이상 확대

● **하반기 계획**

- 주요 핵심 고객사들과 중장기 계약을 통해 공급물량 확보 지속 진행, Local 공급 이점으로 고객다변화 진행 지속
- 하이엔드 전지박 기술 차별화 및 물량 비중 확대로 수익성 지속 확대 계획

동박 사업

● **네트워크 및 반도체 시장 AI 적용 제품 수요 증가 및 확대로 지속 성장 전망**

- 네트워크 시장 AI가속기 및 데이터센터 투자 증가, 반도체 시장 AI 적용 확대에 따라 상반기 대비 고성장 전망
- 네트워크용 동박(초극저조도 동박) 선행 시장 선점 및 반도체용 초극박 신규 승인 등을 통해 매출 확대 및 수익성 향상

네트워크용 초극저조도 동박 시장 전망

● AI가속기 시장 전망

- 데이터센터 시장은 AI로 2차 호황기 진입, 하이퍼스케일 데이터센터* 위주 성장 전망
  * 방대한 양의 데이터 처리와 빠르게 확장가능한 대규모 컴퓨팅 시설
- AI서비스 기업들 신규 투자/기존 장비 업그레이드 등 고속 장비 교체 Needs로 인한 네트워크용 동박 수요 증가
- AI 가속기 신제품 출시 주기 단축(2년 → 1년)

● 이더넷 시장 전망

- 네트워크 및 통신 분야 기술 가속화되면서 이더넷 스위치* 제조기업들 민첩성 요구
  * 데이터센터 내 장치들의 신호 전달을 돕는 역할 장비. 글로벌 데이터센터의 70% 이상('24년, 옴디아/주니퍼 기준)이 이더넷 스위치 사용
- 이더넷 시장 성능 업그레이드 위한 차세대 동박 적용 가속화

Solus 상반기 성과 및 하반기 계획

● 상반기 성과

- 글로벌 GPU 기업 3개사에 AI가속기향 동박 승인 (A사-양산 개시, B사-소재 승인, C사-SI 테스트 진행)
- 중화권 주요 고객사 네트워크용 동박 시리즈 승인 확보
- 초극박 제품 고객사 Needs 적극 대응

● 하반기 계획

- 향후 증가 예상되는 하이엔드 동박 물량에 신속히 대응하기 위한 캐파 확충 계획
  - 스탠다드 동박 캐파 전환해 하이엔드 동박 캐파 확충 / 기존 설비 개조 등
- 선행 시장 선점 위해 차세대 동박 제품 승인 확보에 집중

전자소재 사업

● **연초 디스플레이 시장 투자 지연 및 보류 등 성장 둔화 전망 속 OLED 침투율 증가**

- 중소형 OLED 채택률 지속 확대, TV 수요 침체로 대형 패널 시장 정체되었으나 초대형 OLED TV 및 게이밍 모니터는 증가 전망
- 신규 아이템 진입 및 보급형 가동률 증가 등으로 매출 확대 지속 계획

글로벌 TV/Mobile용 디스플레이 출하량[1)]

< TV용 디스플레이 >

< Mobile용 디스플레이 >

1) OMDIA, 하이투자증권 리서치센터

Solus 상반기 성과 및 하반기 계획

● **상반기 성과**

- 주요 고객사 보급형 모델 수요 증가에 따른 매출 확대 지속
- 중화권 고객사향 제품 양산 지속

● **하반기 계획**

- 주요 고객사향 기존 제품 외 신규 제품 양산 승인 획득
- 차세대 Display 기술 선제 대응 위해 미래 기술 제품군 개발

목 차

I. ’24년 2분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

요약 연결재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	'19. 12	'20. 12	'21. 12	'22. 12	'23. 12	'24. 06
유동자산	2,306	4,504	3,945	5,080	5,643	4,977
비유동자산	2,636	3,908	6,171	9,530	11,424	12,769
자산총계	**4,942**	**8,412**	**10,116**	**14,610**	**17,067**	**17,746**
유동부채	1,840	1,674	2,926	4,221	5,680	5,755
비유동부채	1,696	1,839	1,968	1,208	805	1,203
부채총계	**3,536**	**3,513**	**4,894**	**5,429**	**6,485**	**6,958**
자본금	40	40	40	45	45	91
자본총계	**1,406**	**4,899**	**5,222**	**9,181**	**10,582**	**10,788**
부채비율	251%	72%	94%	59%	61%	64%
[차입금]						
차입금	1,837	2,484	2,995	3,520	3,746	4,837
현금	946	3,056	1,396	1,628	2,741	1,683
순차입금	**891**	**-572**	**1,599**	**1,893**	**1,006**	**3,154**

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준

요약 연결포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	'20년	'21년	'22년	'23년					'24년	
				1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q
매출액	**2,902**	**3,803**	**4,612**	**1,128**	**1,012**	**1,112**	**1,043**	**4,294**	**1,213**	**1,493**
전지박	9	378	1,127	402	367	409	369	1,546	463	668
동박	1,655	2,036	1,805	452	369	430	384	1,636	437	502
전자소재	815	950	1,251	274	276	273	290	1,112	313	323
바이오	423	440	429	-	-	-	-	-		
매출원가	1,934	3,028	4,158	1,081	1,047	1,089	905	4,122	1,108	1,379
매출총이익	967	775	454	47	-36	24	138	172	105	114
판매관리비	664	725	906	237	202	227	238	904	245	218
영업이익	**304**	**50**	**-452**	**-190**	**-238**	**-203**	**-100**	**-732**	**-140**	**-105**
(%)	**10.5%**	**1.3%**	**-9.8%**	**-16.9%**	**-23.5%**	**-18.3%**	**-9.6%**	**-17.0%**	**-11.5%**	**-7.0%**
이자손익	-58	-45	-67	-34	-55	-41	-34	-163	-41	-50
외환차손익	-70	81	113	2	-2	4	-6	-3	-5	2
외화환산손익	-163	15	58	1	6	97	-111	-7	121	82
법인세차감전순이익	-23	36	-367	-230	-301	2,953	-537	1,884	-73	-81
법인세	87	9	71	-16	-43	792	-108	625	17	18
계속영업손익	-	27	-438	-213	-258	2,161	-430	1,259	-91	-99
중단영업손익	-	-25	-34	-1	8	0	1	9	-	-
당기순이익	**-110**	**2**	**-472**	**-214**	**-250**	**2,161**	**-429**	**1,268**	**-91**	**-99**
지배주주 순이익	**-110**	**119**	**-113**	**-110**	**-132**	**2,273**	**-156**	**1,875**	**17**	**3**

※ 당기는 감사 전 재무제표 기준
※ 솔루스바이오텍 매각 절차 종료에 따라 '23.1Q부터 중단사업(바이오) 매출제외, 중단영업손익으로 분류

목 차

I. ’24년 2분기 경영실적 및 계획

II. 요약 재무제표

III. Appendix

회사개요 및 사업소개

[회사 개요]

회사명	솔루스첨단소재(주)
대표	진대제, 곽근만
설립일	2019.10.01
상장일	2019.10.18 (코스피)
자산규모	1조 7,746억원 ('24년 6월말 기준)
임직원수	1,178명 ('24년 6월말 기준)
본사위치	전북 익산시 서동로 627
- 전지박	헝가리, 캐나다(개발/생산/판매)
- 동박	룩셈부르크(개발/생산/판매)
- 전자소재	성남(개발/판매), 익산(생산), 중국(생산/판매)

[사업 소개]

전지박	전기차 배터리 핵심소재	
동박	반도체와 통신장비, 스마트폰, 자율주행 자동차, 항공기 등 전자회로기판 핵심소재	
전자소재	Mobile/TV 등 전자기기 OLED 디스플레이 핵심소재	

※ 자산규모는 감사 전 재무제표 기준

회사 연혁

전지박

2019	2020	2021	2022	2023	2024
헝가리 제1공장 착공 L사와 공급계약 체결	헝가리 제1공장 준공 S사와 공급계약 체결 전지박 6μm SR 첫 출하	T사와 공급계약 체결 헝가리 제2공장 착공	A사와 공급계약 체결 캐나다 제1공장 착공 헝가리 제2공장 완공	HTS High T/S(Tensile Strength) 개발 완료	헝가리 제2공장 양산

동박

1990	1996	2014	2020	2021	2022	2024
CFL* 설립	전지박 세계 최초 개발	㈜두산, CFL 인수	시스템 반도체용 초극박 국내 최초 수주	증설(1.2만→1.5만 ton) 국내 최초 항공우주용 특수동박 양산 성공	EU greenSPEED 프로젝트 참여	AI가속기향 동박 승인 (초극저조도 동박)

* Circuit Foil Luxembourg

전자소재

2003	2010	2014	2021	2022	2023
OLED 사업 착수	익산 OLED 공장 준공	발광재료 HBL(Hole Blocking Layer) 양산 공급 개시	중국공장 설립 비발광재료 Filller 공급 진입	중국공장 양산개시	솔루스아이테크 준공

주요 사업장

전 세계 7개국에서 전지박/동박/전자소재 제조 및 판매

한국 익산(전자소재)

룩셈부르크(동박)

헝가리(전지박)

캐나다(전지박)

국내 및 해외 법인

솔루스 첨단소재 지분율(%)
Volta Energy Solutions 지분율(%)

솔루스 첨단소재㈜
Solus Advanced Materials

54.31%

Volta Energy Solutions S.a.r.l.
(룩셈부르크)

100.00%

동박

Circuit Foil Luxembourg
(룩셈부르크)

- CFT* (북미)
- CFAPZH* (중국)
- CFAPHK* (홍콩)
- CFAN* Branch(캐나다)

100.00%

전지박

Volta Energy Solutions
Europe Kft.(헝가리)

Volta Energy Solutions
Hungary Kft.(헝가리)

Volta Energy Solutions
Canada Inc.(캐나다)

전자소재

솔루스 첨단소재㈜
(한국)

- 연구개발(성남)
- 제조생산(익산)
- 제조생산(중국)**

70.83%

솔루스 아이테크㈜
(한국)

* CFT(Circuit Foil Trading Inc.) / CFAPZH(Circuit Foil Asia Pacific Zhangjiagang) / CFAPHK(Circuit Foil Asia Pacific Hong Kong) / CFAN(Circuit Foil d' Amérique du Nord)
** 솔루스 고신재료 창수유한공사

‘24년 매출 전망 및 계획

‘24년 매출 전망

전지박 사업 : 매출 113% 성장 목표

- **헝가리 Phase2 양산 개시로 공급량 확대**
  - ‘24년 중 헝가리 Phase2 양산 개시로 3.8만톤 Capa. 확대
- **고객사 요청에 따른 수주 확대**
  - 기존 고객사 추가 계약 및 공급량 확대 요청으로 수주 확대
- **고객사 Needs에 부합하는 제품 우수성으로 공급 확대**
  - 수율 안정화 및 품질 안정성 확보, 하이엔드 전지박 공급 확대

동박 사업 : 매출 13% 성장 목표

- **AI서버/네트워크장비/반도체 시장 지속 성장 전망**
  - 시장 수요 회복, AI 가속기 등 고성장 응용처 성장 전망
- **하이엔드 동박 공급 비중 확대 계획**
  - 초극저조도 동박, 극박 및 초극박 등 공급량 확대 추진

전자소재 사업 : 매출 3% 성장 목표

- **글로벌 경기부진으로 디스플레이 시장 성장 지연 전망**
  - 주요 고객사 TV 투자 지연 및 가격정책 변화에 따른 수요 대응
- **지속 성장을 위한 사업구조 구축**
  - 비발광 사업 확대, 고객 다각화, 신규 제품 지속 진입 등 추진

전지박_시장 우위 확보한 경쟁력

지리적 이점

● **유럽 및 북미 유일 현지 생산거점 보유**

- 현지 생산/공급으로 물류 대란 영향 無, IRA/CRMA 수혜 기대
- 고객사 Needs 밀착 대응으로 벤더 채택 우선순위
- 글로벌 주요 OEM 및 배터리셀 고객 확보

제품 경쟁력

● **세계 최초 전지박 개발 기반 하이엔드 제품 우위**

- 6㎛, 고연신, 고강도 등 하이엔드 전지박 매출 본격화
- 현지 생산 강점으로 신속 공급, 품질 안정성 우위
- 헝가리 Phase1 수율 안정성 확보

성장 잠재력

● **현지 시장 선점으로 시장 우위 확보**

- '20년말 '유럽 최초' 생산, '21~'23년 3년간 CAGR +311%
- 북미 전기차 성장 대응 위한 캐나다 생산거점으로 시장 선점
- 생산안정성, 제조효율성 증가로 매출 및 수익성 극대화 계획

전지박 생산 Capacity 현황 및 계획

● **헝가리(유럽向) 총 10만톤 계획**

- PH1 (1.5만톤) : '20년 11월 첫 출하
- PH2 (2.3만톤) : '24년 양산 개시
- PH3 (6.2만톤) : 수요 증가 예상 시점

● **캐나다(북미向) 연 6.3만톤 계획**

- PH1 (2.5만톤) : '25년 양산 개시
- PH2 (3.8만톤) : 수요 증가 예상 시점
- 자동화 적용 확대로 제조효율성 극대화

전지박 사업 매출 추이 및 전망

(단위 : 억원)

동박_주력 하이엔드 동박 제품

● **초극저조도 동박 및 초극박(Ultra Thin) 제조 기술 보유**

- 동박을 제조하는 드럼의 컨트롤과 표면처리를 하는 용액의 배합, 용액을 살포하는 노즐의 컨트롤 등이 모두 중요
- 기술적으로 까다로워 긴 업력을 기반한 노하우가 있어야 제조 및 판매 가능

초극저조도 동박(저신호손실)

- **초극저조도 동박(고성능 다층 인쇄회로기판용 동박)**
  - 표면 거칠기를 0.6마이크로미터(μm) 이하로 낮춘 하이엔드 제품
  - 신호 손실을 최소화하기 위한 동박의 표면 거칠기(조도) 제어 및 표면처리에서 뛰어난 기술력 보유
  - 차세대 AI 가속기*에 탑재 예정 (*AI 가속기: AI 학습·추론에 특화한 반도체 패키지)

- **북미 GPU 기업으로부터 AI 가속기용 동박 소재 승인 및 양산 개시**
  - A사 – 소재 승인 및 양산 개시 // B사 – 소재 승인 완료 // C사 -Signal Integrity(신호무결성) 성능을 테스트 중
  - 일본이 독점했던 AI 가속기용 동박 시장에 국내 최초로 연속 진입, 고객사 다변화 성공
  - 기술력 격차로 다른 업체가 쉽게 진입할 수 없는 시장

- **솔루스첨단소재, 향후 AI 가속기 시장의 성장의 수혜 지속 기대**
  - AI 반도체 시장 '24년 400억 달러(약 53조 원) → '27년 4,000억 달러(약 533조 원)까지 10배 확대 전망 (출처: 딜로이트)

초극박(Ultra Thin)

- **초극박(Ultra Thin)**
  - 차세대 미세회로 제조공법(MSAP) 적용한 1.5μm의 얇은 반도체용 초극박
  - 반도체용 Substrate(DRAM, SiP, AiP) 등 다양한 IT 분야에 적용

- **기존 일본 제조사 중심의 초극박 시장의 독점 구조를 재편하며 첨단소재 국산화에 일조**
  - 글로벌 반도체 제조사向 소재/제품 승인 획득하며 반도체 소형화, 집적화, 고성능화 실현에 기여
  - 중국, 대만 등 중화권 반도체 PCB(Printed Circuit Board) 업체의 러브콜로 양산/승인 지속 확대 중

전자소재_지속 성장을 위한 사업 구조 구축

비발광소재 사업확대

- 기존 고객사 TV向 고굴절충전재 지속 진입
- TFE, QD 사업 시장 선점
- DIPM* 진입 및 신규 비발광 시장 지속 발굴

* Direct Inkjet Printing Materials

고객 다각화

- 유기재료 제품군 다각화
- 비발광소재 기존 고객 외 국내/중국向 재료 진입
- 중국向 보급형 모델 진입 통한 시장 다각화

신규제품 지속진입

- Mobile/IT/TV向 신규 모델 진입
- Green 인광, ETL 등 제품 다각화
- 차세대 Display 기술 선제 대응 위해 미래 기술 제품군 개발

전자소재 사업부 매출 추이

(단위 : 억원)

솔루스 첨단소재㈜
www.solusadvancedmaterials.com